INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Fonds communs de placement au Québec

Mars 2014

Quatrième trimestre 2013

L'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ), permet de suivre l'évolution de l'actif net des fonds communs de placement au Québec. Par fonds communs de placement, on désigne ici « les fonds constitués de sommes mises en commun par des épargnants en vue d'un placement collectif, et dont la gestion est assurée par un tiers qui doit sur demande racheter les parts à leur valeur liquidative[1] ».

Cette enquête permet d'apprécier l'importance du rôle joué par les fonds communs de placement dans la gestion de la richesse financière des Québécois. Le total de l'actif net des fonds communs de placement révèle la valeur au marché des titres apparaissant au bilan des fonds communs de placement et dont a été extrait le passif pouvant être associé à l'acquisition de ces titres.

Cette enquête permet également de segmenter le marché selon le type de fonds communs, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Croissance de la valeur des fonds communs de placement au Québec

La progression de la valeur des fonds communs de placement au Québec s'élève à 6,3 % au 4e trimestre 2013, comparativement à une augmentation de 6,6 % sur l'ensemble du territoire canadien au cours du même trimestre. Il s'agit d'une sixième hausse trimestrielle consécutive au Québec et au Canada.

Du 31 décembre 2012 au 31 décembre 2013, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec augmente de 17,6 %, comparativement à 13,9 % sur l'ensemble du territoire canadien.

L'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement au 4e trimestre 2013 se chiffre à 148,7 milliards de dollars (G$), tandis qu'il atteint 735,2 G$ pour l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement appartenant aux personnes résidentes du Québec s'établit à 20,2 % au 4e trimestre 2013, comparativement à 19,6 % au 4e trimestre 2012.

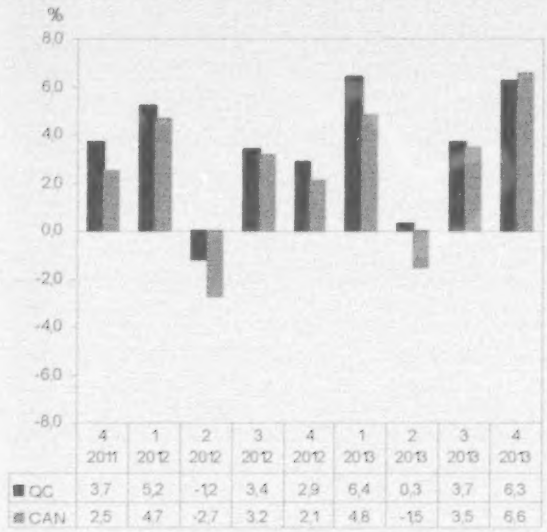
Tableau 1
Valeur de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 2003-2013

Année	Trimestre	Québec	Canada
		G $	
2003	4	64,8	438,9
2004	4	75,0	497,3
2005	4	86,4	570,0
2006	4	98,3	660,2
2007	4	105,5	697,2
2008	4	83,7	562,1
2009	4	99,6	658,0
2010	4	113,2	627,7
2011	1	117,2	650,0
2011	2	117,0	637,8
2011	3	110,3	588,1
2011	4	114,4	602,5
2012	1	120,3	630,6
2012	2	118,9	613,4
2012	3	123,0	632,7
2012	4	126,5	645,7
2013	1	134,5	676,8
2013	2	134,9	666,5
2013	3	139,9	689,6
2013	4	148,7	735,2

Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 1er trimestre 2010.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, mars 2014.

1. Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *glossaire*, (site Web consulté le 20 mars 2014).

Figure 1
Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 4e trimestre 2011-2013



	4 2011	1 2012	2 2012	3 2012	4 2012	1 2013	2 2013	3 2013	4 2013
QC	3,7	5,2	-1,2	3,4	2,9	6,4	0,3	3,7	6,3
CAN	2,5	4,7	-2,7	3,2	2,1	4,8	-1,5	3,5	6,6

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, mars 2014.

Augmentation de 10,3 % de la valeur des fonds d'actions

La progression de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois au 4e trimestre 2013 (+ 10,3 %) est la plus élevée enregistrée depuis le 2e trimestre 2009 (+ 12,6 %). Les fonds d'actions se chiffrent à 56,7 G$ au 4e trimestre 2013, comparativement à 45,6 G$ au 4e trimestre 2012.

Du 31 décembre 2012 au 31 décembre 2013, la valeur des fonds d'actions au Québec augmente de 24,3 %, ce qui est cependant légèrement inférieur à la progression de la valeur totale des fonds communs de placement équilibrés (+ 24,5 %) durant cette période au Québec. Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen de fonds communs de placement détenus par des Québécois augmente tout de même de 36,1 % au 4e trimestre 2012 à 38,1 % au 4e trimestre 2013.

Évolution comparative des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

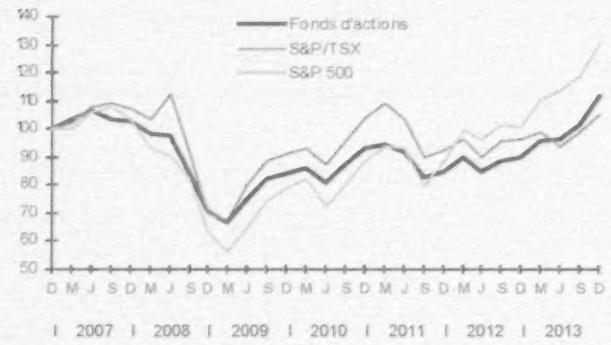
L'évolution de la valeur des fonds d'actions au Québec suit en général l'indice du S&P/TSX au cours des dernières années. Leur popularité, en termes de ventes nettes, a semblé en général avoir entraîné à la baisse ou freiné la croissance de la valeur relative de ces fonds suite à la crise financière de l'automne 2008. Cependant, il y a eu du rattrapage à cet égard depuis décembre 2012 (figure 2).

L'indice S&P/TSX est en hausse de 6,5 % au 4e trimestre 2013, comparativement à une augmentation de 9,9 % pour le Standard and Poor's 500 et à 10,3 % pour la valeur des fonds d'actions détenus au Québec.

Du 31 décembre 2012 au 31 décembre 2013, l'indice S&P/TSX a augmenté de 9,6 %, pendant que le Standard and Poor's est en hausse de 29,6 % et que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec augmente de 24,3 %.

Figure 2
Évolution des fonds d'actions au Québec et des indices S&P/TSX et S&P 500 à la fermeture, décembre 2006 à décembre 2013

Fonds d'actions et indices boursiers (fermeture au 31 décembre 2006 = 100)



S&P/TSX : Indice synthétique, Bourse de Toronto.
S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain, Bourse de New York.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Banque du Canada, *Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada*, mars 2014 (site Web consulté le 20 mars 2014).

Croissance des fonds équilibrés et faible hausse de la valeur des fonds obligataires à revenu fixe

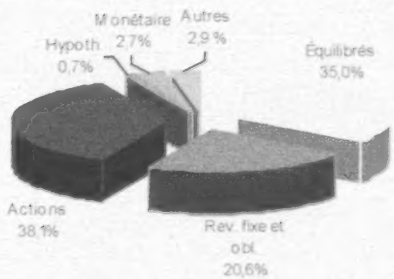
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (52,1 G$) augmente de 6,8 % au 4e trimestre 2013. Il s'agit d'une neuvième hausse trimestrielle consécutive des fonds de placement équilibrés au Québec. Du 30 septembre 2011 au 31 décembre 2013, on note une hausse de 44,9 % des fonds équilibrés et le poids relatif de ces fonds progresse de 32,6 % à 35,0 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (30,6 G$) augmente de 0,9 % au 4e trimestre 2013, tandis qu'on note une croissance de 2,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. Cette progression, inférieure à l'ensemble des fonds communs de placement (+ 17,6 %), entraîne une baisse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 23,6 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 31 décembre 2012 à 20,6 % un an plus tard.

Diminution de la valeur des fonds monétaires

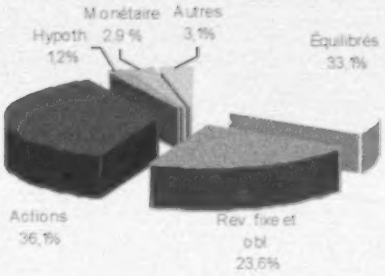
La valeur totale des fonds monétaires (4,1 G$) diminue de 1,2 % au Québec au 4e trimestre 2013. La valeur de ces fonds a augmenté de 9,4 % depuis le 31 décembre 2012. Les fonds monétaires représentent 2,7 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 31 décembre 2013, comparativement à 2,9 % au 31 décembre 2012.

Figure 3
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 4e trimestre 2013



Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Figure 4
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 4e trimestre 2012

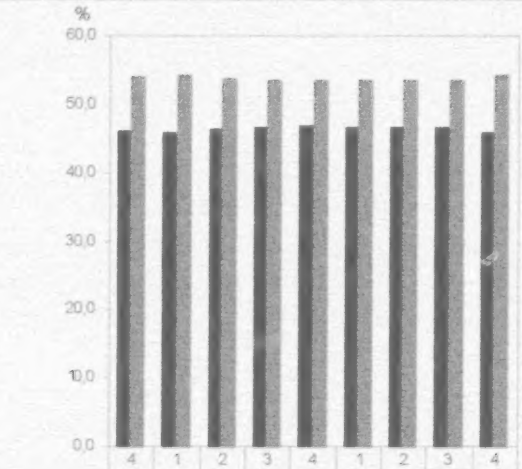


Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

La part des fonds communs affiliés à une institution de dépôt reste stable au 4e trimestre 2013

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 45,8 % du marché québécois des fonds communs de placement au 4e trimestre 2013. La hausse de la valeur de ces fonds (+ 4,6 %) est inférieure à celle enregistrée par les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie (+ 7,8 %) au cours du 4e trimestre 2013. Le poids relatif de ces fonds au Québec augmente à 54,2 % au 4e trimestre 2013.

Figure 5
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 4e trimestre 2011-2013



	4 2011	1 2012	2 2012	3 2012	4 2012	1 2013	2 2013	3 2013	4 2013
Inst dépôt	46,0	45,7	46,3	46,5	46,7	46,6	46,6	46,6	45,8
Autres	54,0	54,3	53,7	53,5	53,3	53,4	53,4	53,4	54,2

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Glossaire

Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.

Fonds équilibré : fonds communs de placement dont la politique de placement vise à bâtir un portefeuille équilibré composé principalement d'obligations et d'actions.

Fonds à revenus fixes et obligations : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés.

Fonds d'actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les actions des fonds d'investissement (dits fermés ou *close-end funds*) et les options et contrats à terme.

Fonds hypothécaires : incluent les prêts hypothécaires de premier rang sur des propriétés résidentielles au Québec, quoique certains fonds investissent aussi dans des prêts hypothécaires commerciaux.

Fonds du marché monétaire : incluent les bons du Trésor et autres titres à court terme à faible risque.

Autres : incluent les fonds spécialisés, les stratégies spéciales et la catégorie divers.

Réalisation : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de : James O'Connor, économiste
Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de : Yrène Gagné, directrice

Ont aussi collaboré à la réalisation : Esther Frève, réviseure linguistique
Direction des communications
Samuel Couture et Charles Alleyn
Direction des stratégies et des opérations de collecte

Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec : James O'Connor, économiste
Direction des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411, poste 3151
Télécopieur : 418 643-4129

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
1er trimestre 2014
ISSN 1923-1806 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Institut de la statistique Québec